

## Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditestärkerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko gegenüber Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

## FONDSDATEN

<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
<b>Risikoeinstufung</b>	hoch
<b>ISIN / WKN</b>	P-Shares: LU0265803667 / A0KFA1 I-Shares: LU0265804046 / A0KFA2
<b>Auflegung</b>	25.09.2006
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Verwaltungsgebühr</b>	bis zu 2,50% p.a.
<b>Erfolgshonorar</b>	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
<b>Mindesteinlage</b>	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
<b>Sparplan</b>	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Geschäftsjahr</b>	01. Januar bis 31. Dezember
<b>Kursberechnung/Cut-Off</b>	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
<b>Kursinformationen</b>	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.eu, comdirect.de
<b>Vertriebszulassung in</b>	L, D, A, SP
<b>Depotbank</b>	DZ Bank International S.A.
<b>Fondsmanagement</b>	IPConcept Fund Management S.A.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen Tel: + 352 / 26 02 48 - 1 www.ipconcept.lu / info@ipconcept.lu

## RISIKOANALYSE

STAND 28.02.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
<b>Value at risk (1%, 20 Tage)</b>	16,09%	25,67%
<b>Keppeler Ratio*</b>	0,07	0,11
<b>Volatilität (Jahr)</b>	38,72%	45,81%
<b>Sharpe Ratio</b>	0,41	0,61

\* nach Michael Keppeler, stellt Verlustrisiko in den Vordergrund seiner Risikoanalyse

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

## BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

**Werner J. Ullmann**  
Dipl.-Kaufmann



## PERFORMANCE DATEN

STAND 28.02.10

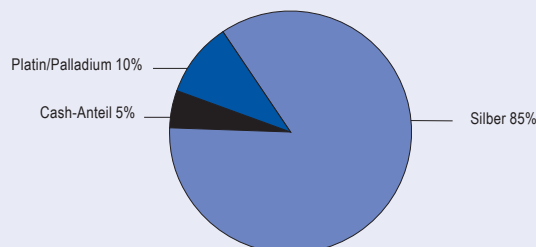
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
<b>Anteilwert per 28.02.10</b>	40,37€	-	41,61 €
<b>Wertentwicklung 1 Monat</b>	-1,46%	9,90%	
<b>Wertentwicklung laufendes Jahr</b>	-5,99%	-1,23%	
<b>Wertentwicklung seit Auflage</b>	-59,63%	25,44%	
<b>Fondsvolumen per 28.02.10</b>	13,2 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

## PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 28.02.10



Quelle: Eigene Darstellung

## KEY-HOLDINGS

Coeur de Alene Mines Corp.
Hecla Mining Co.
Pan American Silver Corp.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

## LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	40%
Südamerika/Mexiko	30%
USA	20%
Sonstige	5%

## ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat Februar mit einem leichten Minus (-1,46%) ab. Der Vergleichsindex HUI gewann im Februar mit +9,90% deutlich stärker. Wie bereits in der Vergangenheit häufig zu beobachten ziehen die im HUI vertretenen großen Goldminen nach einer Korrektur als Erste wieder an. Erst mit etwas Zeitverzögerung folgen die mittelgroßen und kleinen Goldminen, sowie die Silberminen. Aktuell deuten die Metallpreise sowie die Entwicklung der großen Goldminen auf den nächsten Hausseimpuls bei den Edelmetallen hin. In diesem Umfeld bieten Silberminen deutliches Upside und haben enormes Nachholpotential.